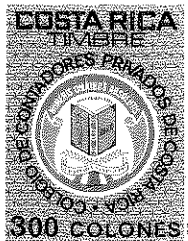


**Credomatic de Costa Rica, S.A.**

(Una compañía 25% propiedad de  
Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A. y un 75% de Corporación  
Inversiones Credomatic, S.A.)

Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2015



**CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A.  
BALANCE GENERAL**

Al 31 de marzo de 2015, 31 de diciembre 2014 y 31 de marzo 2014  
(Con cifras correspondientes de 2014)  
(En colones sin céntimos)

	Nota	Marzo 2015	Diciembre 2014	Marzo 2014
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Disponibilidades</b>	5	3.542.733.350	4.376.437.198	4.956.530.384
Efectivo		6.960.000	7.095.000	6.955.000
Entidades financieras del país		3.514.883.988	4.348.202.883	4.928.236.690
Entidades financieras del exterior		20.889.362	21.139.315	21.338.694
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	6	9.706.118.396	9.815.920.585	9.827.316.362
Disponibles para la venta		9.575.179.628	9.773.983.673	9.769.936.527
Productos por cobrar		130.938.768	41.936.912	57.379.835
<b>Cartera de créditos</b>	2	30.539.213.471	33.170.075.796	29.167.058.177
Créditos vigentes		27.126.872.290	29.898.361.862	25.937.815.916
Créditos vencidos		5.234.612.746	4.337.584.653	4.093.356.058
Créditos en cobro judicial		1.052.884.044	2.005.173.507	2.254.255.787
Productos por cobrar		148.363.395	141.753.798	92.066.895
(Estimación por deterioro)		(3.023.519.004)	(3.212.798.024)	(3.210.436.479)
<b>Cuentas por cobrar</b>		10.867.150.092	15.472.656.950	12.974.737.620
Cuentas por cobrar por operaciones con partes relacionadas	4	56.501.037	892.181.197	749.046.443
Impuesto sobre la renta diferido	12	1.586.439.724	1.782.516.677	1.708.004.819
Otras cuentas por cobrar	7	9.224.209.331	12.797.959.076	10.900.213.136
(Estimación por incobrabilidad de otras cuentas por cobrar)		-	-	(382.526.778)
<b>Bienes realizables</b>		32.302.399	13.252.803	15.723.386
Bienes y valores adquiridos en recuperación de créditos		75.062.651	51.250.656	51.250.655
(Estimación por deterioro y por disposición legal)		(42.760.252)	(37.997.853)	(35.527.269)
<b>Participaciones en el capital de otras empresas</b>		150.000	150.000	150.000
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo neto</b>	8	13.447.514.142	13.284.983.925	11.271.080.724
<b>Otros activos</b>	9	25.772.125.372	24.149.580.071	20.813.166.545
Cargos diferidos		1.662.722.737	1.407.973.378	1.703.743.751
Activos intangibles, neto		7.787.923.988	7.865.043.473	7.131.131.554
Otros activos		16.321.478.647	14.876.563.220	11.978.291.240
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u>93.907.307.222</u>	<u>100.283.057.328</u>	<u>89.025.763.198</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS</b>				
<b>Obligaciones con el público</b>	10	7.854.000.000	8.160.000.000	7.974.330.900
Otras obligaciones con el público		7.854.000.000	8.160.000.000	7.974.330.900
<b>Obligaciones con entidades</b>	11	17.974.581.845	19.844.980.257	17.062.076.271
A la vista		67.156.016	-	-
A plazo		17.820.000.000	19.761.691.138	17.000.000.000
Cargos financieros por pagar		87.425.829	83.289.119	62.076.271
<b>Cuentas por pagar y provisiones</b>		24.247.926.735	28.469.365.920	19.270.359.076
Impuesto sobre la renta diferido	12	454.700.094	495.954.967	406.649.452
Provisiones	13	484.775.989	813.808.266	498.718.423
Otras cuentas por pagar diversas	14	23.308.450.652	27.159.602.687	18.364.991.201
<b>Otros pasivos</b>		114.272	244.456	1.241.731
Ingresos diferidos		114.272	244.456	1.241.731
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<u>50.076.622.852</u>	<u>56.474.590.633</u>	<u>44.308.007.978</u>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Capital social</b>	15	16.550.850.000	16.550.850.000	14.894.850.000
Capital pagado		16.550.850.000	16.550.850.000	14.894.850.000
<b>Aportes patrimoniales no capitalizados</b>		17.639.617.795	17.639.617.795	17.639.617.795
<b>Ajustes al patrimonio</b>		24.542.915	24.982.325	(1.332.080)
<b>Reservas patrimoniales</b>		926.620.974	926.620.974	879.113.862
<b>Resultados acumulados de ejercicios anteriores</b>		8.666.395.601	7.716.253.354	9.419.760.466
Resultado del año		22.657.085	950.142.247	1.885.745.177
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>43.830.684.370</u>	<u>43.808.466.695</u>	<u>44.717.755.220</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>93.907.307.222</u>	<u>100.283.057.328</u>	<u>89.025.763.198</u>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>	23	165.882.101.149	158.359.363.881	149.754.090.724

José Ignacio Cordero Ehrenberg  
Gerente

Eddie Iván Chinchilla  
Contador

Guillermo Sanabria Benavides  
Auditor Interno

**CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

Para el periodo terminado de tres meses el 31 de marzo 2015 y 31 de marzo 2014  
(En colones sin céntimos)

	Nota	2015	2014
<b>Ingresos financieros</b>			
Por inversiones en instrumentos financieros		65.007.771	103.901.465
Por cartera de créditos	2	20.713.016.180	17.378.236.520
Por ganancia por diferencias de cambio, neto	17	225.499.334	2.008.034.510
Por ganancia instrumentos financieros disponibles para la venta		-	-
Por otros ingresos financieros		20.295.694	1.134.790
<b>Total de ingresos financieros</b>		<b>21.023.818.979</b>	<b>19.491.307.285</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Por obligaciones con entidades financieras		668.306.733	501.473.608
Por otros gastos financieros		36.383.445	43.563
<b>Total de gastos financieros</b>		<b>704.690.178</b>	<b>501.517.171</b>
Por estimación de deterioro de activos	2	461.689.032	132.868.736
Por recuperación de activos		469.346.318	756.100.354
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>20.326.786.087</b>	<b>19.613.021.732</b>
<b>Otros ingresos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	18	21.055.055.625	18.975.465.250
Por otros ingresos con partes relacionadas	4	3.579.399.910	3.088.824.668
Por otros ingresos operativos	19	3.176.745.735	2.887.271.443
<b>Total otros ingresos de operación</b>		<b>27.811.201.270</b>	<b>24.951.561.361</b>
<b>Otros gastos de operación</b>			
Por comisiones por servicios	20	11.666.320.286	9.650.646.240
Por bienes realizables		4.762.399	3.747.786
Por provisiones	13	73.512.091	215.743.945
Por otros gastos con partes relacionadas	4	6.637.508.961	4.842.622.648
Por otros gastos operativos		199.104.796	171.677.685
<b>Total otros gastos de operación</b>		<b>18.581.208.533</b>	<b>14.884.438.304</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL BRUTO</b>		<b>29.556.778.824</b>	<b>29.680.144.789</b>
<b>Gastos administrativos</b>			
Gastos del personal	21	16.304.829.555	14.376.226.402
Otros gastos de administración	22	13.074.281.786	12.495.741.796
<b>Total gastos administrativos</b>		<b>29.379.111.341</b>	<b>26.871.968.198</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>177.667.483</b>	<b>2.808.176.591</b>
Impuesto sobre la renta	12	-	766.306.986
Impuesto sobre la renta diferido	12	155.010.398	156.124.428
Disminución de impuesto sobre la renta diferido	12	-	-
<b>RESULTADO DEL AÑO</b>		<b>22.657.085</b>	<b>1.885.745.177</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES, NETO DE IMPUESTO</b>			
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta		(439.410)	(3.061.488)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL AÑO, NETO DE IMPUESTO</b>		<b>(439.410)</b>	<b>(3.061.488)</b>
<b>RESULTADOS INTEGRALES TOTALES DEL AÑO</b>		<b>22.217.675</b>	<b>1.882.683.689</b>

José Ignacio Cordero Ehrenberg  
Gerente

Edgardo Rivera Chinchilla  
Contador

Guillermo Sanabria Benavides  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

**CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
*Para el periodo terminado de tres meses el 31 de marzo 2015 y 31 de marzo 2014*  
(En colones sin céntimos)

Nota	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas patrimoniales	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>14.894.850.000</b>	<b>17.639.617.795</b>	<b>879.113.862</b>	<b>1.729.408</b>	<b>9.419.760.466</b>	<b>42.835.071.531</b>
Resultado del año	-	-	-	-	1.885.745.177	1.885.745.177
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	(3.061.488)	-	(3.061.488)
<b>Total del resultado integral del año</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.061.488)</b>	<b>1.885.745.177</b>	<b>1.882.683.689</b>
<b>Saldos al 31 de marzo de 2014</b>	<b>14.894.850.000</b>	<b>17.639.617.795</b>	<b>879.113.862</b>	<b>(1.332.080)</b>	<b>11.305.505.643</b>	<b>44.717.755.220</b>
<i>Transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio:</i>						
Asignación de la reserva legal	-	-	47.507.112	-	(47.507.112)	-
Emisión de acciones comunes mediante la capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores	1.656.000.000	-	-	-	(1.656.000.000)	-
Total de transacciones con los accionistas registradas directamente en el patrimonio	1.656.000.000	-	47.507.112	-	(1.703.507.112)	-
<i>Resultado integral del año:</i>						
Resultado del año	-	-	-	-	(935.602.930)	(935.602.930)
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	26.314.405	-	26.314.405
<b>Total del resultado integral del año</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.314.405</b>	<b>(935.602.930)</b>	<b>(909.288.525)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>16.550.850.000</b>	<b>17.639.617.795</b>	<b>926.620.974</b>	<b>24.982.325</b>	<b>8.666.395.601</b>	<b>43.808.466.695</b>
<i>Resultado integral del año:</i>						
Resultado del año	-	-	-	-	22.657.085	22.657.085
Ajuste por valuación inversiones disponibles para la venta, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	(439.410)	-	(439.410)
<b>Total del resultado integral del año</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(439.410)</b>	<b>22.657.085</b>	<b>22.217.675</b>
<b>Saldos al 31 de marzo de 2015</b>	<b>16.550.850.000</b>	<b>17.639.617.795</b>	<b>926.620.974</b>	<b>24.542.915</b>	<b>8.689.052.686</b>	<b>43.830.684.370</b>

José Ignacio Cordero Ehrenberg  
Gerente

Eddie Rivera Chinchilla  
Contador

Guillermo Sanabria Delavides  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

**CREDOMATIC DE COSTA RICA, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

*Para el periodo terminado de tres meses el 31 de marzo 2015 y 31 de marzo 2014*

(En colones sin céntimos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del año	22.657.085	1.885.745.177
<b>Partidas aplicadas a resultados que no requieren uso de fondos</b>		
Pérdidas por estimación del deterioro de la cartera de créditos	461.689.032	132.868.736
Pérdidas por estimación del deterioro de otras cuentas por cobrar	-	-
Gasto (ingreso) por valuación de programas de lealtad	136.888.513	(205.943.840)
Gastos por provisiones	73.512.091	215.743.945
Pérdidas por deterioro de bienes realizables	-	-
Gasto por incremento en la estimación para bienes realizables	4.762.399	3.747.785
Pérdida (ganancia) en venta de activo fijo, neto	1.933.596	-
Retiros de mobiliario y equipo	14.388.043	-
Depreciaciones y amortizaciones	1.528.693.529	1.032.189.406
Impuesto sobre la renta diferido, neto	155.010.398	156.124.428
Gasto impuesto sobre la renta corriente	-	766.306.986
Ingreso por intereses, neto	(20.109.717.218)	(16.980.664.377)
<b>Variación neta en los activos (aumento), ó disminución</b>		
Variación neta cartera de crédito	2.151.970.895	319.644.191
Cuentas por cobrar	4.409.429.905	2.713.576.946
Otros activos	(1.715.198.085)	1.389.540.587
<b>Variación neta en los pasivos aumento, o (disminución)</b>		
Otras cuentas por pagar diversas	(3.840.405.396)	(2.455.966.042)
Provisiones	(402.544.368)	(224.792.144)
Intereses cobrados	20.682.412.498	17.469.014.020
Intereses pagados	(664.170.023)	(454.219.308)
Impuesto sobre renta pagado	(147.765.335)	-
<b>Flujos netos de efectivo provistos por las actividades de operación</b>	<u>2.763.547.559</u>	<u>5.762.916.496</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Compra de inversiones	(4.646.991.352)	(1.076.680.000)
Vencimiento de inversiones	4.845.167.668	298.009.209
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(897.092.509)	(1.973.824.659)
Adquisición de activos intangibles	(740.579.655)	(4.946.248.155)
Ventas de activo fijo	22.779.563	-
<b>Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión</b>	<u>(1.416.716.285)</u>	<u>(7.698.743.605)</u>
<b>Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento</b>		
Efectivo recibido por obligaciones financieras	36.266.723.692	35.587.988.855
Cancelación de obligaciones financieras	(38.447.258.814)	(35.689.319.007)
<b>Flujos netos de efectivo usados por las actividades de financiamiento</b>	<u>(2.180.535.122)</u>	<u>(101.330.152)</u>
<b>Disminución neta en el efectivo</b>	<u>(833.703.848)</u>	<u>(2.037.157.261)</u>
<b>Efectivo al inicio del año</b>	4.376.437.198	6.993.687.645
<b>Efectivo al final del año</b>	<u>3.542.733.350</u>	<u>4.956.530.384</u>

José Ignacio Cordero Ehrenberg  
Gerente

Eddie Rivera Chinchilla  
Contador

Guillermo Sanabria Benav  
Auditor Interno

Las notas son parte integral de los estados financieros.

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2015

(1) Resumen de operaciones y políticas importantes de contabilidad

(a) Operaciones

La Compañía Credomatic de Costa Rica, S.A. (la Compañía) es una sociedad anónima organizada el 26 de marzo de 1976, de conformidad con las leyes de la República de Costa Rica. Su actividad principal es la emisión de tarjetas de crédito y afiliación de comercios para que acepten las tarjetas de las marcas que representa.

El domicilio legal de la Compañía, es 250 metros norte del edificio Plaza Domus en Curridabat.

Credomatic de Costa Rica, S.A. es una entidad propiedad en un 25% de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A. y un 75% de Corporación de Inversiones Credomatic, S.A.

Dirección web es: [www.bac.net](http://www.bac.net)

La Compañía tiene 4.113 colaboradores en el 2015 (3.868 en el 2014).

(b) Base para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las disposiciones legales, reglamentarias y normativa contable emitida por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). En el caso específico de las políticas de contabilidad aplicables al cálculo de la estimación para incobrables y la revaluación de activos, la compañía aplica lo indicado en las notas 1(s) y 1(i), respectivamente.

(c) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a colones a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del balance general, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera ocurridas durante el año son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en forma neta en el estado de resultados.

Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros y sus notas se expresan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica, y la moneda funcional de la Compañía.

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2015, el tipo de cambio se estableció en ¢527,36 y ¢539,08 (¢538,34 y ¢553,63 en el 2014), por US\$ 1,00 para la compra y venta de divisas respectivamente.

(d) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto las inversiones en instrumentos financieros disponibles para la venta, que están a su valor razonable.

(e) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen: disponibilidades, inversiones, cartera de créditos, cuentas por cobrar, obligaciones con entidades y cuentas por pagar.

*i. Clasificación*

Los instrumentos negociables son aquellos que la Compañía mantiene con el propósito de generar utilidades en el corto plazo.

La cartera de créditos y las cuentas por cobrar se clasifican como instrumentos originados por la Compañía, ya que se establecieron con el fin de proveer fondos a un deudor y no para generar utilidades a corto plazo.

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos activos que no se han mantenido para negociar ni se van a mantener hasta su vencimiento.

Los activos mantenidos hasta el vencimiento constituyen aquellos activos financieros que se caracterizan por pagos fijos o determinables y un vencimiento fijo, que la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

*ii. Reconocimiento*

La Compañía reconoce los activos financieros disponibles para la venta en el momento en que se compromete a adquirir tales activos. A partir de esa fecha, cualquier ganancia o pérdida originada de los cambios en el valor razonable de los activos se reconoce en el patrimonio.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los activos mantenidos hasta el vencimiento, inversiones, préstamos y cuentas por cobrar originados por la Compañía, se reconocen a la fecha de su liquidación, es decir, en el momento en que se transfieren a la Compañía.

*iii. Medición*

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al valor razonable, que incluye los costos de transacción. Posterior al reconocimiento inicial, todos los activos financieros disponibles para la venta se miden al valor razonable, menos las pérdidas por deterioro.

Todos los activos y pasivos financieros no negociables, préstamos y cuentas por cobrar originados, así como las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo (amortizado), menos las pérdidas por deterioro. Cualquier prima o descuento se incluye en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortiza llevándolo al ingreso o gasto financiero.

*iv. Principios de medición del valor razonable*

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado cotizado a la fecha de los estados financieros, sin incluir cualquier deducción por concepto de costos de transacción. Posterior a la medición inicial, todas las inversiones disponibles para la venta son medidas a su valor razonable. Este valor se determina mediante la aplicación del Vector de Precios suministrado por el Proveedor Integral de Precios Centroamérica S.A. (PIPICA), el cual ha sido aprobado por la Superintendencia General de Valores.

*v. Ganancias y pérdidas en mediciones posteriores*

Las ganancias y pérdidas producidas por una modificación en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio hasta que una inversión se considere deteriorada, en cuyo momento la pérdida se reconoce en el estado de resultados. En el caso de la venta, cobro o disposición de los activos financieros, la ganancia o pérdida acumulada que se reconoce en el patrimonio se transfiere al estado de resultados.

*vi. Dar de baja*

El reconocimiento de un activo financiero se reversa cuando la Compañía pierde el control de los derechos contractuales que conforman al activo. Lo anterior ocurre cuando los derechos se hacen efectivos, se vencen o se ceden. En el caso de los pasivos financieros, éstos se dan de baja cuando se liquidan.

(Continúa)



Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

vii. *Deterioro de activos financieros*

Los activos financieros que se registran al costo o a su costo amortizado, son revisados por la Compañía a la fecha de cada balance general para determinar si hay evidencia objetiva de deterioro. Si existe tal tipo de evidencia, la pérdida por deterioro se reconoce basada en el monto recuperable estimado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro se disminuye se puede vincular objetivamente a un evento ocurrido después de determinar la pérdida, ésta se reversa y su efecto es reconocido en el estado de resultados.

(f) Disponibilidades

Se considera como disponibilidades el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo los depósitos a la vista y a plazo.

(g) Cartera de crédito

La cartera de crédito de tarjetas se presenta a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación. Adicionalmente, la Compañía tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 90 días.

(h) Contratos de reperto tripartito

La Compañía efectúa transacciones de valores comprados bajo acuerdos de recompra a fechas futuras y a precios acordados. La obligación de recomprar valores vendidos es reflejada como un pasivo, en el balance general, y se presenta al valor del acuerdo original. Los valores relacionados con los acuerdos se mantienen en las cuentas de activo. El gasto por interés reconocido por los acuerdos es reflejado en el estado de resultados y el interés acumulado por pagar en el balance general.

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(i) Inmuebles, mobiliario y equipo neto

*i. Activos propios*

El inmueble, mobiliario y equipo en uso se registran al costo, neto de la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. La Compañía no tiene la política de revaluar sus inmuebles, mobiliario y equipo. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

*ii. Desembolsos posteriores*

Los desembolsos incurridos para reponer componentes de propiedades, mobiliario y equipo son capitalizados y contabilizados separadamente. Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

*iii. Depreciación*

La depreciación y la amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Edificio	50 años
Vehículos	10 años
Mobiliario y equipo	10 años
Mejoras a la propiedad	5 años
Equipo cómputo	5 años

(j) Activos intangibles

*i. Activos intangibles*

Los activos intangibles adquiridos se registran al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

*ii. Desembolsos posteriores*

Los desembolsos posteriores solo se capitalizan cuando incrementan los beneficios económicos futuros, sino se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

iii. *Amortización*

La amortización se carga a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados.

Programas de cómputo	3 años
Intangible cartera	5 años

(k) Deterioro de activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros (excepto el impuesto sobre la renta diferido) se revisa en la fecha de cada balance general, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable, tal pérdida se reconoce en el estado de resultados para aquellos activos registrados al costo, y se reconoce como una disminución en la revaluación para los activos registrados a montos revaluados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en transacción libre y transparente. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Si en un período posterior disminuye el monto de una pérdida por deterioro y tal disminución se puede relacionar bajo criterios objetivos a una situación que ocurrió después del castigo, el castigo se reversa a través del estado de resultados o de patrimonio según sea el caso.

(l) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos y su valor estimado de mercado. La Compañía realiza avalúos periódicos para mantener el valor de mercado de estos bienes actualizado. La Administración considera prudente mantener una reserva para reconocer los riesgos asociados con la valuación de mercado de los bienes que no han podido ser vendidos, la cual se registra contra los resultados de operaciones.

(m) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se registran al costo amortizado.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(n) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general, cuando la Compañía adquiere una obligación legal o contractual como resultado de un evento pasado y es probable que se requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada es aproximada a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo. El valor estimado de las provisiones, se ajusta a la fecha del balance general afectando directamente el estado de resultados.

(o) Reserva patrimonial

De conformidad con el Código de Comercio, artículo 143, la Compañía asigna el 5% de la utilidad neta de cada año para la constitución de dicha reserva, hasta completar un 20% de su capital social.

(p) Impuesto sobre la renta

*i. Corriente*

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance.

*ii. Diferido*

El impuesto de renta diferido se registra de acuerdo con el método del balance. Tal método se aplica para aquellas diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma, las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

(q) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(r) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimados y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Los estimados y los supuestos asociados se revisan sobre una base recurrente. Las revisiones de los estimados contables se reconocen en los resultados del año en el que el estimado es revisado y en cualquier período futuro que se afecte.

En particular, las siguientes notas describen la información concerniente a las áreas significativas que producen incertidumbre en las estimaciones y juicios adoptados al aplicar las políticas contables que tienen el efecto más significativo en el monto reconocido en los estados financieros.

- Medición del valor razonable – nota 24
- Deterioro de activos no financieros – nota 1(k)
- Préstamos de cobro dudoso – nota 2

(s) Estimación por incobrabilidad de la cartera de crédito

Para el cálculo de la estimación de los préstamos de cobro dudoso se basa en la evaluación periódica de la cobrabilidad de la cartera y considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez y las garantías de los préstamos (véase nota 2).

(t) Reconocimientos de ingresos y gastos

*i. Ingreso y gasto por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses se reconoce en el estado de resultados sobre la base de devengado, considerando el rendimiento efectivo o la tasa de interés. El ingreso y gasto por intereses incluye la amortización de cualquier prima o descuento durante el plazo del instrumento hasta el vencimiento.

*ii. Ingreso por honorarios y comisiones*

Los honorarios y comisiones se originan por servicios que presta la Compañía. Los honorarios y comisiones se reconocen cuando el servicio es brindado.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

*iii. Ingreso neto sobre valores negociables*

El ingreso neto sobre valores negociables incluye las ganancias y pérdidas provenientes de las ventas y los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos mantenidos para negociar.

*iv. Gastos por arrendamientos operativos*

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados durante el plazo del arrendamiento.

(2) Administración de riesgos

La Compañía está expuesta a diferentes riesgos, entre ellos, los más importantes:

- riesgo crediticio
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado
  - riesgo de tasa de interés
  - riesgo de tipo de cambio
- riesgo operacional

A continuación se detalla la forma en que la Compañía administra los diferentes riesgos.

Riesgo crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer, de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que adquirió dicho activo financiero. El riesgo de crédito se relaciona principalmente con la cartera de tarjetas de crédito y está representado por el monto de los activos de dicha cartera en el balance.

La Compañía ejerce un control permanente del riesgo crediticio por medio de informes de la condición de la cartera y su clasificación de riesgo. Los análisis de crédito contemplan evaluaciones periódicas de la situación financiera de los clientes, análisis del entorno económico, político y financiero del país y su impacto potencial en cada sector. Para tales efectos, cuenta con un área especializada en riesgo de crédito, en la que cada analista tiene un conocimiento profundo de cada cliente y su capacidad para generar flujos de efectivo que le permitan cumplir con sus compromisos de deuda. Este análisis periódico permite que la calificación de riesgo que se asigna a cada deudor se encuentre actualizada.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Compañía realiza análisis estrictos antes de otorgar un crédito, lo cual es efectuado por una unidad especializada y una vez concedido el crédito es sujeto a un proceso de seguimiento para asegurar el efectivo cumplimiento de los términos y condiciones con que se concedió. Adicionalmente, se evalúa la calidad de la cartera como un todo comprendiendo aspectos como concentraciones, impactos en la cartera producto de cambios en el entorno (tipo de cambio, tasas de interés entre otros).

El proceso de vigilancia de la calidad de la cartera no solo se da por parte de unidades internas de la Compañía, sino que está sujeto a las de entidades supervisoras y otras instituciones interesadas en el seguimiento del desempeño.

A la fecha del balance general no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero.

Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los que la Corporación les ha cambiado las condiciones contractuales que inicialmente se otorgaron debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor. Además, la Compañía ha hecho concesiones que no habría considerado bajo otras circunstancias.

Política de liquidación de créditos

La Compañía establece la liquidación de un crédito (y cualquier estimación para pérdidas por deterioro) cuando determina la incobrabilidad del mismo, después de efectuar un análisis de los cambios significativos en las condiciones financieras del prestatario y agotadas todas las posibilidades de recuperación por las vías administrativas y judiciales que impiden que este cumpla con el pago de la obligación. Para los préstamos estándar con saldos menores, las cancelaciones se basan generalmente en la morosidad del crédito otorgado.

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

### Estimación de créditos incobrables

La estimación para créditos de cobro dudoso se basa en la evaluación periódica de la cobrabilidad de la cartera de créditos y considera varios factores, incluyendo la situación económica actual, experiencia previa de la estimación, la estructura de la cartera, la liquidez de los clientes y las garantías de los préstamos.

La necesidad de estimación por cuentas incobrables se determina con base en la probabilidad de que una cuenta que se encuentra al día actualmente sea liquidada como incobrable en el lapso de los siguientes 6 meses, siendo ésta la multiplicación de la probabilidad de no recuperación de una cuenta que se encontraba al día 6 meses atrás, por la probabilidad de no recuperación de una cuenta con 30 días de atraso hace 5 meses y el resultado a su vez por la probabilidad de una cuenta a 60 días de atraso hace 4 meses, hasta culminar con la multiplicación de la probabilidad de no recuperación de una cuenta a 180 días en el mes actual.

El porcentaje de provisión necesario para el mes, se define como el promedio móvil de los últimos 3 meses, de la ponderación obtenida al multiplicar la tasa de pérdida neta actual (pérdida al cabo de 180 días menos recuperaciones) por el peso o participación de cada nivel dentro del contagiado total del portafolio.

Una vez obtenido el promedio móvil de aprovisionamiento para cada nivel, éste se multiplica por la cartera correspondiente; la sumatoria de los resultados de cada nivel constituye la necesidad de provisión del mes.

Después de determinado el dato de la estimación según la metodología descrita, la Administración agrega o en su defecto deduce, cualquier otra suma que considera necesaria para llevar la estimación al nivel apropiado para la cobertura de eventuales pérdidas.

Para el cálculo de la estimación por incobrabilidad de la cartera de préstamos reestructurados se generan los flujos de amortización de la cartera, a estos se les resta la pérdida promedio de la cartera, tomando en cuenta los incobrables y la recuperación promedio; estos flujos se llevan a futuro a la tasa promedio real de la cartera y luego se descuentan a la tasa promedio de la cartera de tarjeta en condiciones normales.

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, la Administración considera que la estimación es apta para absorber aquellas pérdidas eventuales que se pueden incurrir en la recuperación de esa cartera.

(Continúa)



Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

*Cartera de préstamos por sector*

		2015	2014
Consumo	¢	33.414.369.080	32.285.427.761
Productos por cobrar		148.363.395	92.066.895
		<u>33.562.732.475</u>	<u>32.377.494.656</u>
Estimación para incobrables		(3.023.519.004)	(3.210.436.479)
	¢	<u><u>30.539.213.471</u></u>	<u><u>29.167.058.177</u></u>

*Cartera de crédito por tipo de garantías*

La siguiente tabla muestra la cartera de créditos al 31 de marzo, por tipo de garantía:

		2015	2014
Fiduciaria	¢	12.998.349.538	12.419.316.411
Prendaria		12.494.868	46.727.462
Hipotecaria		11.995.515	4.808.458
Otros		<u>20.391.529.159</u>	<u>19.814.575.430</u>
	¢	<u><u>33.414.369.080</u></u>	<u><u>32.285.427.761</u></u>

*Cartera de crédito por morosidad*

Al 31 de marzo, la cartera de préstamos por morosidad, se detalla como sigue:

		2015	2014
Al día	¢	27.126.872.290	25.937.815.916
De 01-30 días		1.294.653.214	1.001.530.276
De 31-60 días		684.775.079	530.113.336
De 61-90 días		624.263.853	482.927.521
De 91-120 días		592.447.507	489.463.626
De 121-150 días		1.630.878.133	1.334.652.317
De 151-180 días		407.594.960	254.668.982
Cobro Judicial		<u>1.052.884.044</u>	<u>2.254.255.787</u>
	¢	<u><u>33.414.369.080</u></u>	<u><u>32.285.427.761</u></u>

La compañía clasifica como vencidos y morosos aquellos préstamos que no hayan realizado pagos a capital o intereses por un día después de la fecha acordada.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

*Cartera de créditos morosos y vencidos*

Al 31 de marzo, los préstamos de la cartera de créditos morosos y vencidos, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses sobre la base de efectivo, y los intereses no percibidos sobre estos préstamos, se resumen a continuación:

	2015	2014
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación de intereses (número de operaciones)	¢ 2.630.920.600 4.383	2.078.784.925 5.485
Préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses	¢ 2.603.692.146	2.014.571.133
Cobro judicial, corresponde al 3% sobre el total de cartera al 2015 y 7% al 2014 (número de operaciones)	¢ 1.052.884.044 1.159	2.254.255.787 1.555
Total intereses no percibidos	¢ 979.173.548	885.027.109

Al 31 de marzo de 2015, el saldo de préstamos reestructurados asciende a la suma de ¢4.613.659.447, (¢3.434.612.938 en el 2014).

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, las tasas de interés anual que devengan los préstamos en colones oscilaban entre el 24% y 46,08%.

Por el año terminado el 31 de marzo de 2015 el ingreso por intereses de la cartera de crédito corresponde a ¢20.713.016.180. (¢17.378.236.520 en el 2014).

*Estimación por incobrabilidad de cartera crédito*

Al 31 de marzo, el movimiento de la estimación por incobrabilidad de cartera de créditos, se detalla como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	¢ 3.212.798.024	3.554.116.070
Más:		
Gasto del año por evaluación de la cartera	461.689.032	132.868.736
Recuperaciones y cancelación de créditos	(650.968.052)	(476.548.327)
Saldo al final del año	¢ 3.023.519.004	3.210.436.479

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A la fecha del balance general no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero. Al 31 de marzo, la concentración de la cartera en deudores individuales o grupo de interés económico (sin considerar las recompras ni contingencias) se detallan como sigue:

<u>Rango</u>	<u>Número de deudor individual o grupo de interés económico</u>	<u>2015 Monto</u>
De 0 a 4,99%	521.029 ¢	<u>33.414.369.080</u>

<u>Rango</u>	<u>Número de deudor individual o grupo de interés económico</u>	<u>2014 Monto</u>
De 0 a 4,99%	497.172 ¢	<u>32.285.427.761</u>

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la entidad encuentre dificultades para atender sus obligaciones financieras cuando estas sean exigibles. Para administrar este riesgo, se realizan mediciones que le permiten a la Administración gestionar la liquidez considerando la estructura de vencimientos, recuperaciones y el comportamiento de activos y pasivos en el tiempo. El riesgo de liquidez se mide a través de la construcción de calces de plazos. Los calces se elaboran considerando la recuperación y vencimiento de activos y vencimiento de pasivos.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2015, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Compañía, expresado en colones es como sigue:

	1-30	31-60	61-90	91-180	181-360	Más de 360	Total
<b>Activos</b>							
Disponibilidades	2.596.218.658	-	-	-	-	-	2.596.218.658
Inversiones	-	-	1.788.250	-	-	-	1.788.250
Cartera de créditos	6.882.283.552	5.736.294.775	6.929.667.488	2.040.034.126	11.814.484.524	-	33.402.764.465
Productos por cobrar	279.151.438	-	-	-	-	-	279.151.438
	<u>9.757.653.648</u>	<u>5.736.294.775</u>	<u>6.931.455.738</u>	<u>2.040.034.126</u>	<u>11.814.484.524</u>	<u>-</u>	<u>36.279.922.811</u>
<b>Pasivos</b>							
Otras obligaciones con el público	7.854.000.000	-	-	-	-	-	7.854.000.000
Obligaciones entidades a la vista	67.156.016	-	-	-	-	-	67.156.016
Obligaciones entidades a plazo	-	2.750.000.000	1.750.000.000	13.320.000.000	-	-	17.820.000.000
Cargos financieros por pagar	87.425.829	-	-	-	-	-	87.425.829
	<u>8.008.581.845</u>	<u>2.750.000.000</u>	<u>1.750.000.000</u>	<u>13.320.000.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25.828.581.845</u>
Total brecha de activos y pasivo colones	<u>1.749.071.803</u>	<u>2.986.294.775</u>	<u>5.181.455.738</u>	<u>(11.279.965.874)</u>	<u>11.814.484.524</u>	<u>-</u>	<u>10.451.340.966</u>
<b>Moneda extranjera</b>							
Días							
	1-30	31-60	61-90	91-180	181-360	Más de 360	Total
<b>Activos</b>							
Disponibilidades	946.514.692	-	-	-	-	-	946.514.692
Inversiones	-	534.885.300	-	-	3.899.913.160	5.138.592.918	9.573.391.378
Cartera de créditos	3.699.519	3.083.501	3.724.990	1.096.605	-	-	11.604.615
Productos por cobrar	150.725	-	-	-	-	-	150.725
	<u>950.364.936</u>	<u>537.968.801</u>	<u>3.724.990</u>	<u>1.096.605</u>	<u>3.899.913.160</u>	<u>5.138.592.918</u>	<u>10.531.661.410</u>
<b>Pasivos</b>							
Total brecha de activos y pasivos dólares	<u>950.364.936</u>	<u>537.968.801</u>	<u>3.724.990</u>	<u>1.096.605</u>	<u>3.899.913.160</u>	<u>5.138.592.918</u>	<u>10.531.661.410</u>
Total brecha consolidada en moneda local	<u>2.699.436.739</u>	<u>3.524.263.576</u>	<u>5.185.180.728</u>	<u>(11.278.869.269)</u>	<u>15.714.397.684</u>	<u>5.138.592.918</u>	<u>20.983.002.376</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2014, el calce de plazos de los activos y pasivos de la Compañía, expresado en colones es como sigue:

Moneda nacional	Días						Total
	1-30	31-60	61-90	91-180	181-360	Más de 360	
<b>Activos</b>							
Disponibilidades	3.336.075.508	-	-	-	-	-	3.336.075.508
Inversiones	-	-	1.716.960	-	-	-	1.716.960
Cartera de créditos	7.308.150.572	5.793.496.873	6.500.178.003	1.464.783.957	11.213.423.807	-	32.280.033.212
Productos por cobrar	91.416.052	-	-	-	-	-	91.416.052
	<u>10.735.642.132</u>	<u>5.793.496.873</u>	<u>6.501.894.963</u>	<u>1.464.783.957</u>	<u>11.213.423.807</u>	<u>-</u>	<u>35.709.241.732</u>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones entidades a plazo	-	-	-	10.000.000.000	7.000.000.000	-	17.000.000.000
Otras obligaciones con el público	7.974.330.900	-	-	-	-	-	7.974.330.900
Cargos financieros por pagar	62.076.271	-	-	-	-	-	62.076.271
	<u>8.036.407.171</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.000.000.000</u>	<u>7.000.000.000</u>	<u>-</u>	<u>25.036.407.171</u>
Total brecha de activos y pasivo colones	<u>2.699.234.961</u>	<u>5.793.496.873</u>	<u>6.501.894.963</u>	<u>(8.535.216.043)</u>	<u>4.213.423.807</u>	<u>-</u>	<u>10.672.834.561</u>
<b>Moneda extranjera</b>	Días						
	1-30	31-60	61-90	91-180	181-360	Más de 360	Total
<b>Activos</b>							
Disponibilidades	1.620.454.876	-	-	-	-	-	1.620.454.876
Inversiones	3.122.495.818	-	538.340.000	3.768.380.000	1.277.396.838	1.061.606.911	9.768.219.567
Cartera de créditos	1.871.406	1.483.547	1.664.507	375.089	-	-	5.394.549
Productos por cobrar	58.030.678	-	-	-	-	-	58.030.678
	<u>4.802.852.778</u>	<u>1.483.547</u>	<u>540.004.507</u>	<u>3.768.755.089</u>	<u>1.277.396.838</u>	<u>1.061.606.911</u>	<u>11.452.099.670</u>
<b>Pasivos</b>							
Total brecha de activos y pasivos dólares	<u>4.802.852.778</u>	<u>1.483.547</u>	<u>540.004.507</u>	<u>3.768.755.089</u>	<u>1.277.396.838</u>	<u>1.061.606.911</u>	<u>11.452.099.670</u>
Total brecha consolidada en moneda local	<u>7.502.087.739</u>	<u>5.794.980.420</u>	<u>7.041.899.470</u>	<u>(4.766.460.954)</u>	<u>5.490.820.645</u>	<u>1.061.606.911</u>	<u>22.124.934.231</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

A continuación se presenta un cuadro de vencimiento contractual de los pasivos con obligaciones con entidades como se detalla:

<b>Al 31 de marzo de 2015</b>	<u>1-30</u>	<u>31-60</u>	<u>61-90</u>	<u>91-180</u>	<u>181-365</u>	<u>Saldo</u>
Otras obligaciones con el público	7.854.000.000	-	-	-	-	7.854.000.000
Obligaciones entidades a plazo	-	2.750.000.000	1.750.000.000	13.320.000.000	-	17.820.000.000
Intereses préstamos por pagar	214.279.267	173.176.667	147.968.333	395.780.001	-	931.204.268
¢	<u>8.068.279.267</u>	<u>2.923.176.667</u>	<u>1.897.968.333</u>	<u>13.715.780.001</u>	<u>-</u>	<u>26.605.204.268</u>
<b>Al 31 de marzo 2014</b>	<u>1-30</u>	<u>31-60</u>	<u>61-90</u>	<u>91-180</u>	<u>181-365</u>	<u>Saldo</u>
Otras obligaciones con el público	7.974.330.900	-	-	-	-	7.974.330.900
Obligaciones entidades a plazo	-	-	-	10.000.000.000	7.000.000.000	17.000.000.000
Intereses préstamos por pagar	177.970.607	143.666.667	143.666.667	143.666.667	56.583.333	665.553.941
¢	<u>8.152.301.507</u>	<u>143.666.667</u>	<u>143.666.667</u>	<u>10.143.666.667</u>	<u>7.056.583.333</u>	<u>25.639.884.841</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo asociado a cambios en precios de factores de mercado, tales como tasas de interés, precio de acciones y tipo de cambio, los cuales pueden afectar las utilidades o el valor de las posiciones financieras de la entidad.

El riesgo de mercado se mide para el balance general y para las carteras de inversión. Para el caso del balance se construye un calce de tasas para revisar el perfil de brechas de ajuste de tasa de interés entre activos y pasivos sensibles a cambios en las tasas de interés.

Para el caso de las carteras de inversión, se mide el riesgo de mercado utilizando el estudio de factores de sensibilidad con el fin de medir la exposición de la variación del valor de la cartera ante cambios en las tasas de interés.

Al 31 de marzo, la sensibilidad de cartera de inversiones (considera un movimiento paralelo de +200 puntos base para inversiones en colones y +100 puntos base para dólares) se detalla como sigue:

	<u>Marzo 2015</u>	<u>Marzo 2014</u>
Cartera Total (colones)	9.575.179.628	9.769.936.527
Exposición de Sensibilidad	107.845.502	51.388.363
Exposición % de Cartera	1,13%	0,53%

La exposición de sensibilidad es el producto del valor de mercado de la cartera multiplicado por la duración modificada promedio de la cartera y multiplicado por un factor de sensibilidad de un 2% para tasas en colones y un 1% para tasas en dólares. Este indicador muestra cual sería el impacto que tendría la cartera ante un cambio en las tasas de interés, es decir, la pérdida de valor de la cartera, que está en función de su volumen y la duración modificada promedio ponderado, como medición de sensibilidad al riesgo.

La exposición porcentual es el monto de la exposición de sensibilidad entre el valor de la cartera para expresar porcentualmente el impacto en el valor de la cartera.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de tasas de interés

El riesgo a tasas de interés hace referencia a la exposición a pérdidas en el valor de un activo o pasivo financiero, que se origina debido a fluctuaciones en las tasas de mercado. A nivel del balance, este es un riesgo implícito que se presenta en el descalce de tasas de las carteras activas y pasivas, cuando la entidad no cuenta con la flexibilidad requerida para un ajuste oportuno ante cambios en las tasas de mercado. La Compañía realiza un monitoreo periódico de este riesgo, tanto a nivel del balance como de sus carteras de inversión, con el fin de administrar oportunamente sus posiciones, dada la sensibilidad de sus activos y pasivos ante las diferentes frecuencias de revisión y ajuste en las tasas de interés.

(Continúa)





Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El calce de tasas de interés al 31 de marzo de 2014, sobre los activos y pasivos, expresado en colones, se detalla como sigue:

Moneda nacional	Días						
	Total	1-30	31-60	61-90	91-180	181-360	Mas de 360
<b>Activos</b>							
Inversiones	1.716.960	-	-	1.716.960	-	-	-
Cartera de crédito	32.280.033.212	-	-	21.066.609.405	-	11.213.423.807	-
	<u>32.281.750.172</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21.068.326.365</u>	<u>-</u>	<u>11.213.423.807</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones entidades a la vista	17.000.000.000	-	-	-	10.000.000.000	7.000.000.000	-
Otras obligaciones con el público	7.974.330.900	7.974.330.900	-	-	-	-	-
	<u>24.974.330.900</u>	<u>7.974.330.900</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.000.000.000</u>	<u>7.000.000.000</u>	<u>-</u>
Total brecha activos y pasivos colones	<u>7.307.419.272</u>	<u>(7.974.330.900)</u>	<u>-</u>	<u>21.068.326.365</u>	<u>(10.000.000.000)</u>	<u>4.213.423.807</u>	<u>-</u>
<b>Moneda extranjera</b>							
	Total	1-30	31-60	61-90	91-180	181-360	Mas de 360
<b>Activos</b>							
Inversiones	9.768.219.567	3.122.495.818	-	538.340.000	3.768.380.000	1.277.396.838	1.061.606.911
Cartera de crédito	5.394.549	-	-	5.394.549	-	-	-
	<u>9.773.614.116</u>	<u>3.122.495.818</u>	<u>-</u>	<u>543.734.549</u>	<u>3.768.380.000</u>	<u>1.277.396.838</u>	<u>1.061.606.911</u>
<b>Pasivos</b>							
Total brecha activos y pasivos dólares	<u>9.773.614.116</u>	<u>3.122.495.818</u>	<u>-</u>	<u>543.734.549</u>	<u>3.768.380.000</u>	<u>1.277.396.838</u>	<u>1.061.606.911</u>
Total brecha consolidada en moneda local	<u>17.081.033.388</u>	<u>(4.851.835.082)</u>	<u>-</u>	<u>21.612.060.914</u>	<u>(6.231.620.000)</u>	<u>5.490.820.645</u>	<u>1.061.606.911</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgos de tipo de cambio

El riesgo cambiario se refiere a la posible pérdida de valor por variaciones en los tipos de cambio de las divisas en las cuales se tienen posiciones. Se asume un riesgo cambiario al tomar posiciones en moneda extranjera, dado que un movimiento adverso en el tipo de cambio de las monedas puede generar una pérdida de valor en las posiciones en divisas, al expresarlas en moneda local. La posición neta en moneda extranjera se mide como la diferencia entre activos y pasivos en moneda extranjera. La entidad se enfrenta a este tipo de riesgo cuando el valor de sus activos y de sus pasivos denominados en US dólares se ven afectados por variaciones adversas en el tipo de cambio, el cual se reconoce en el estado de resultados. La Administración lleva un control diario de la posición en moneda extranjera.

Al 31 de marzo, los activos y pasivos denominados en US dólares se detallan como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total activos:	US\$	29.180.514	34.039.709
Total pasivos:		<u>(6.720.584)</u>	<u>(7.429.212)</u>
Exposición neta	US\$	<u>22.459.930</u>	<u>26.610.497</u>

Análisis de sensibilidad de tipos de cambio

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar cuanto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo, y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio. A continuación se muestra el análisis efectuado por la compañía.

Al 31 de marzo de 2015, si el US dólar, se hubiera apreciado un 5% con respecto al colón manteniendo el resto de las variables constantes, el efecto en la utilidades del año hubiera sido una ganancia de ¢592.223.434 (ganancia de ¢716.540.858 para el año 2014), teniendo un impacto en el patrimonio de la Compañía del 1,35% (1,60% para el año 2014).

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo operativo

La Compañía define riesgo operativo como el riesgo de impactos negativos (monetario o no) resultantes de procesos internos inadecuados o fallidos, el personal que los ejecuta, las tecnologías de información utilizadas o eventos externos que pongan en riesgo el cumplimiento de los siguientes objetivos:

- i. Salvaguarda de activos: Amenazas que puedan producir pérdidas monetarias debidas a fallas en procesos, tecnologías de información, gente o por eventos externos (errores o fraudes);
- ii. Cumplimiento de requerimientos de clientes: Amenazas que puedan producir reprocesos (correcciones o repeticiones parciales o totales de un proceso que implican costo o tiempo de personal) debidos a fallas en procesos, tecnologías de información, gente o por eventos externos.
- iii. Cumplimiento regulatorio: Amenazas que puedan producir incumplimiento de cualquier regulación o ley que nos aplique.
- iv. Revelación financiera: Amenazas que puedan hacer que los registros contables sean inexactos.
- v. Continuidad de negocio: Amenazas que puedan interrumpir las operaciones y prestación de los servicios.

La Compañía cuenta con una política para la administración de riesgos operativos, la cual fue aprobada por la Junta Directiva y su marco general sigue cuatro principios administrativos centrales:

- i. Propiedad descentralizada de los riesgos con responsabilidad de cada unidad funcional y responsabilidad final de la alta gerencia.
- ii. Coordinación, apoyo y seguimiento general por parte departamento de Gestión de Riesgos Operativos.
- iii. Supervisión independiente del Comité de Riesgos Operativos, con la participación de directores.
- iv. Evaluación independiente de la Auditoría Interna.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Para la gestión de riesgos operativos implementó el siguiente proceso:

- i. Identificación, evaluación y monitoreo de riesgos operativos: Consiste en identificar de manera exhaustiva los riesgos operativos, se evalúa la vulnerabilidad “probabilidad” y severidad de cada uno de ellos siguiendo los estándares establecidos por el Grupo y se definen indicadores de monitoreo de riesgo operativo para los riesgos principales.
- ii. Definición e implementación de planes de mitigación: Para los riesgos que superan el apetito de riesgo de la Compañía (riesgos principales) se establecen planes de mitigación a los cuales se les da seguimiento periódico.
- iii. Reporte de incidentes (eventos de riesgo materializados): Todas las unidades funcionales reportan incidentes de riesgos operativos ocurridos en sus áreas, para esto se tienen estándares y plazos definidos. Dentro de los datos que las áreas reportan están los siguientes: montos de pérdidas o de exposición, descripción del incidente, causas y medidas correctivas. Esta información forma parte de la base de datos de incidentes que se utilizará para realizar estimaciones de pérdidas esperadas y no esperadas por riesgo operativo.
- iv. Validación y Evaluación de controles: El Área de Gestión de Riesgos Operativos valida la implementación de controles de acuerdo con el plan de mitigación establecido. Posteriormente, se evaluará la efectividad de sus controles asociados con los riesgos principales y se establecerán planes de cierre de brechas para los casos en los que la efectividad de los controles no sea la adecuada.
- v. Gestión del ambiente de control: Esta etapa consiste en que todos los colaboradores de cada unidad funcional completan una encuesta en la que se evalúan varios aspectos de su ambiente interno: liderazgo y metodología, colaboradores y comunicación, responsabilidad y refuerzos así como administración de riesgo. De acuerdo con el resultado de la encuesta, se establecen planes para cierres de brechas de aquellos aspectos que cada unidad funcional deban mejorar.
- vi. Generación de reportes: Mensualmente el departamento de Gestión de Riesgos Operativos genera reportes de incidentes de pérdida por riesgo operativo, reportes de avances de implementación en planes de mitigación, así como avances en el cierre de brechas en ambiente de control. También se realiza una evaluación de gestión de riesgos operativos para cada Unidad Funcional. Estos reportes son remitidos al Comité Integral de Riesgos, analizados en el Comité de Riesgos Operativos, presentados periódicamente a la Junta Directiva.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Administración del capital

La Compañía cuenta con áreas especializadas en riesgo, en las cuales se realiza la medición, reporte y seguimiento de indicadores de normativa prudencial, que para efectos locales se miden a través de las disposiciones regulatorias de cada entidad, según su normativa aplicable.

En el caso de la suficiencia de capital, se realiza un seguimiento y monitoreo continuo para asegurar que la Compañía cuenta con niveles adecuados de capital que contribuyan al cumplimiento en todo momento con los requerimientos de capital regulatorio cuando se consideran en el cálculo de suficiencia del Grupo Financiero.

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida, que inspire la confianza de los accionistas y sus clientes, y que permita continuar con el desarrollo futuro del negocio exitosamente.

Al 31 de marzo, el cálculo del capital base de la Compañía se presenta como sigue:

	2015	2014
<b>Capital base</b>		
<b>Capital primario</b>		
Capital pagado ordinario	¢ 16.550.850.000	14.894.850.000
Capital adicional pagado	17.639.617.795	17.639.617.795
Reserva legal	926.620.974	879.113.862
	<u>35.117.088.769</u>	<u>33.413.581.657</u>
<b>Capital secundario (máximo 100% del capital primario)</b>		
(-) Ajuste por valuación de inversiones disponibles para la venta (saldo deudor)	24.542.915	-
Resultados acumulados períodos anteriores	8.666.395.601	9.419.760.466
Resultado del período menos deducciones de ley	22.657.085	1.885.745.177
	<u>8.713.595.601</u>	<u>11.305.505.643</u>
Deducciones		
Participaciones de capital, netas	(150.000)	(150.000)
<b>Capital base regulatorio</b>	¢ <u><u>43.830.534.370</u></u>	<u><u>44.718.937.300</u></u>

(3) Activos cedidos en garantía o sujetos a restricciones

Al 31 de marzo de 2015, los activos cedidos en garantía corresponden a garantía colateral de operaciones de recompra por un monto de ¢9.573.391.378 (¢7.974.330.900 en el 2014) (véase nota 10).

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(4) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de marzo, los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se detalla como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos:			
Disponibilidades	¢	3.460.424.587	4.716.606.043
Inversiones en instrumentos financieros		1.788.250	2.693.416.960
Préstamos por cobrar		11.814.484.524	11.213.423.807
Productos por cobrar		59.866	3.989.605
Cuentas por cobrar		56.501.037	749.046.443
Total activos	¢	<u>15.333.258.264</u>	<u>19.376.482.858</u>
Pasivos:			
Otras cuentas por pagar		491.822.167	13.758.899
Total pasivos	¢	<u>491.822.167</u>	<u>13.758.899</u>
Ingresos:			
Por inversiones en instrumentos financieros	¢	12.979.009	34.523.002
Por otros ingresos con partes relacionadas		3.579.399.910	3.088.824.668
Por productos por préstamos por cobrar		158.086.240	143.633.587
Total ingresos	¢	<u>3.750.465.159</u>	<u>3.266.981.257</u>
Gastos:			
Por obligaciones con entidades financieras	¢	240.489.050	105.846.858
Por otros gastos con partes relacionadas		6.637.508.961	4.842.622.648
Comisiones por servicios		25.779.677	22.331.360
Total gastos	¢	<u>6.903.777.688</u>	<u>4.970.800.866</u>

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar, otras cuentas por pagar, otros ingresos con partes relacionadas y otros gastos con partes relacionadas corresponden en su mayoría a cobros entre compañías por la prestación de servicios administrativos a las compañías de Corporación Tenedora BAC Credomatic, S.A.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Durante el año terminado al 31 de marzo de 2015, el total de beneficios pagados a la gerencia, directivos y principales ejecutivos es de ¢179.085.036, (¢176.372.079 en el 2014).

Durante el año terminado al 31 de marzo de 2015, el total de aportes a las operadoras de pensiones de los empleados es de ¢400.816.701, (¢352.231.202 en el 2014).

Al 31 de marzo 2015, la cartera de saldos de tarjetas de crédito vendida por la Compañía al Banco BAC San José, S.A., (compañía relacionada) fue por la suma de ¢42.318.528.138, (¢39.352.590.502 en el 2014). La transacción entre compañías relacionadas se realizó al valor en libros, y no se generaron pérdidas ni ganancias.

(5) Disponibilidades

Al 31 marzo, las disponibilidades, se detallan como sigue:

	2015	2014
Efectivo en bóveda	¢ 6.960.000	6.955.000
Entidades financieras del estado	75.348.764	232.969.340
Entidades financieras locales	3.439.535.225	4.695.267.349
Entidades financieras del exterior	20.889.361	21.338.695
	¢ <u>3.542.733.350</u>	<u>4.956.530.384</u>

(6) Inversiones en instrumentos financieros

Al 31 de marzo, las inversiones en instrumentos financieros se detallan como sigue:

	2015	2014
Disponibles para la venta	¢ 9.575.179.628	9.769.936.527
Productos por cobrar	130.938.768	57.379.835
	¢ <u>9.706.118.396</u>	<u>9.827.316.362</u>

(a) Inversiones disponibles para la venta

(Continúa)



Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las inversiones disponibles para la venta se detallan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Disponibles para la venta:</i>		
<i>Emisores del país:</i>		
Gobierno	¢ 6.694.179.281	2.339.003.749
Bancos comerciales del estado	2.879.212.099	4.737.515.818
Bancos privados	1.788.248	2.693.416.960
	¢ <u>9.575.179.628</u>	<u>9.769.936.527</u>

(7) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de marzo, las otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Facturación incoming local	¢ 4.711.222.918	7.135.988.488
Anticipos a proveedores	2.946.750.743	1.757.052.915
Otras cuentas por cobrar	1.566.235.670	2.007.171.733
	¢ <u>9.224.209.331</u>	<u>10.900.213.136</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(8) Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)

Al 31 marzo, el inmueble, mobiliario y equipo se detalla como sigue:

	<b>2015</b>				
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre 2014	€ 3.406.153.404	991.883.799	26.398.724.980	515.348.498	31.312.110.681
Adiciones	-	999.711	896.092.798	-	897.092.509
Retiros	-	-	(18.374.034)	(53.653.283)	(72.027.317)
Saldo al 31 de marzo 2015	<u>3.406.153.404</u>	<u>992.883.510</u>	<u>27.276.443.744</u>	<u>461.695.215</u>	<u>32.137.175.873</u>
Depreciación acumulada y deterioro:					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	507.925.805	17.398.662.204	120.538.747	18.027.126.756
Gasto por depreciación	-	6.367.127	676.768.824	12.325.139	695.461.090
Retiros	-	-	(3.985.992)	(28.940.123)	(32.926.115)
Saldo al 31 de marzo 2015	<u>-</u>	<u>514.292.932</u>	<u>18.071.445.036</u>	<u>103.923.763</u>	<u>18.689.661.731</u>
Saldos netos:					
31 de marzo 15	€ <u>3.406.153.404</u>	<u>478.590.578</u>	<u>9.204.998.708</u>	<u>357.771.452</u>	<u>13.447.514.142</u>
	<b>2014</b>				
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipo	Vehículos	Total
Costo:					
Saldo al 31 de diciembre 2013	€ 3.406.153.404	624.237.516	24.294.867.388	389.050.694	28.714.309.002
Adiciones	-	-	1.805.143.934	168.680.725	1.973.824.659
Retiros	-	-	(835.733.887)	-	(835.733.887)
Trasposos	-	-	(3.054.003.525)	-	(3.054.003.525)
Saldo al 31 de marzo 14	<u>3.406.153.404</u>	<u>624.237.516</u>	<u>22.210.273.910</u>	<u>557.731.419</u>	<u>26.798.396.249</u>
Depreciación acumulada y deterioro:					
Saldo al 31 de diciembre 2013	-	188.079.338	18.387.784.958	130.343.903	18.706.208.199
Gasto por depreciación	-	3.114.907	621.524.199	10.862.183	635.501.289
Retiros	-	-	(835.733.887)	-	(835.733.887)
Trasposos	-	-	(2.978.660.076)	-	(2.978.660.076)
Saldo al 31 de marzo 14	<u>-</u>	<u>191.194.245</u>	<u>15.194.915.194</u>	<u>141.206.086</u>	<u>15.527.315.525</u>
Saldos netos:					
31 de marzo 2014	€ <u>3.406.153.404</u>	<u>433.043.271</u>	<u>7.015.358.716</u>	<u>416.525.333</u>	<u>11.271.080.724</u>

(9) Otros activos

Al 31 marzo, los otros activos se detallan como sigue:

	2015	2014
Gastos pagados por anticipado	€ 2.809.929.295	2.380.963.751
Cargos diferidos	1.662.722.737	1.703.743.751
Bienes diversos	8.074.604.507	3.494.931.199
Construcciones en proceso	92.835.473	254.931.491
Operaciones pendientes de imputación	5.344.109.372	5.847.464.799
Activos intangibles, neto	7.787.923.988	7.131.131.554
	€ <u>25.772.125.372</u>	<u>20.813.166.545</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo, el detalle del movimiento del intangible se presenta a continuación:

	31 de marzo 2015		
	Software	Intangible cartera	Total
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre 2014	¢ 12.004.372.125	4.384.631.703	16.389.003.828
Adiciones	740.579.655	-	740.579.655
Retiros	-	-	-
Saldo al 31 de marzo 2015	<u>12.744.951.780</u>	<u>4.384.631.703</u>	<u>17.129.583.483</u>
Amortización acumulada y deterioro:			
Saldo al 31 de diciembre de 2014	7.573.956.819	950.003.536	8.523.960.355
Gasto por amortización	598.467.555	219.231.585	817.699.140
Saldo al 31 de marzo 2015	<u>8.172.424.374</u>	<u>1.169.235.121</u>	<u>9.341.659.495</u>
31 de marzo 15	¢ <u><u>4.572.527.406</u></u>	<u><u>3.215.396.582</u></u>	<u><u>7.787.923.988</u></u>
	31 de marzo 2014		
	Software		Total
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre 2013	¢ 8.236.078.704	4.384.631.703	12.620.710.407
Adiciones	780.848.036	-	780.848.036
Retiros	-	-	-
Saldo al 31 de marzo 14	<u>9.016.926.740</u>	<u>4.384.631.703</u>	<u>13.401.558.443</u>
Amortización acumulada y deterioro:			
Saldo al 31 de diciembre 2013	5.681.424.186	-	5.681.424.186
Gasto por amortización	369.771.118	219.231.585	589.002.703
Saldo al 31 de marzo 14	<u>6.051.195.304</u>	<u>219.231.585</u>	<u>6.270.426.889</u>
Saldo neto 31 marzo 2014	¢ <u><u>2.965.731.436</u></u>	<u><u>4.165.400.118</u></u>	<u><u>7.131.131.554</u></u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(10) Reportos tripartitos

La Compañía participa en contratos, en los cuales se compromete a comprar los instrumentos financieros en fechas futuras a un precio y rendimiento, previamente acordado. Un detalle de los reportos tripartitos al 31 de marzo se presenta a continuación:

		2015			
		Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de vencimiento	Precio del reporte tripartito
Gobierno local	¢	6.647.270.428	5.435.000.000	23/04/2015	5.459.422.646
Bancos públicos		2.926.120.950	2.419.000.000	23/04/2015	2.429.456.175
	¢	<u>9.573.391.378</u>	<u>7.854.000.000</u>		<u>7.888.878.821</u>
		2014			
		Valor razonable del activo	Saldo del pasivo	Fecha de vencimiento	Precio del reporte tripartito
Gobierno local	¢	2.287.246.558	1.885.156.346	24/04/2014	1.891.998.726
Bancos públicos		4.741.147.191	3.854.501.089	24/04/2014	3.862.541.425
Bancos privados		2.741.542.779	2.234.673.465	24/04/2014	2.238.490.042
	¢	<u>9.769.936.527</u>	<u>7.974.330.900</u>		<u>7.993.030.193</u>

(11) Obligaciones con entidades

Al 31 de marzo, las obligaciones con entidades se detallan como sigue:

		2015	2014
Sobregiro bancario	¢	67.156.016	-
Entidades financieras		17.820.000.000	17.000.000.000
Cargos financieros por pagar		87.425.829	62.076.271
	¢	<u>17.974.581.845</u>	<u>17.062.076.271</u>

Al 31 de marzo 2015, el vencimiento de las obligaciones con entidades financieras es a menos de un año, las cuales están denominadas en colones y mantienen tasas fijas del 11%, y 14,10% (9,70% y 10,45% en el 2014).

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(12) Impuesto sobre la renta

Por el año terminado el 31 de marzo el gasto por impuesto sobre la renta del año se detalla como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto sobre la renta corriente	¢ -	766.306.986
Impuesto sobre la renta diferido	155.010.398	156.124.428
	<u>¢ 155.010.398</u>	<u>922.431.414</u>

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía debe presentar sus declaraciones anuales de impuesto sobre la renta para el periodo fiscal que finaliza al 31 de diciembre de cada año.

El impuesto de renta diferido se origina de las diferencias temporales atribuible a las estimaciones y provisiones.

Los pasivos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal gravable, y los activos diferidos por impuesto representan una diferencia temporal deducible.

La diferencia entre el gasto de impuesto sobre la renta y el gasto que resultaría de aplicar la tasa correspondiente del impuesto del 30% a las utilidades antes de impuesto sobre la renta, se concilia como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto sobre la renta esperado	¢ 53.300.245	842.452.977
Mas:		
Gastos no deducibles	134.434.225	113.932.127
Menos:		
Ingresos no gravables	(32.724.072)	(33.953.690)
Impuesto sobre la renta	<u>¢ 155.010.398</u>	<u>922.431.414</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo, el impuesto de renta diferido es atribuible a lo siguiente:

	2015		
	Activo	Pasivo	Neto
Estimaciones	¢ 919.883.776	-	919.883.776
Provisiones	666.555.948	-	666.555.948
Valuación de programas de lealtad	-	(444.181.701)	(444.181.701)
Ganancias o pérdidas no realizadas	-	(10.518.393)	(10.518.393)
	¢ <u>1.586.439.724</u>	<u>(454.700.094)</u>	<u>1.131.739.630</u>
	2014		
	Activo	Pasivo	Neto
Estimaciones	¢ 644.121.526	-	644.121.526
Provisiones	1.063.312.401	-	1.063.312.401
Valuación de programas de lealtad	-	(406.649.452)	(406.649.452)
Ganancias o pérdidas no realizadas	570.892	-	570.892
	¢ <u>1.708.004.819</u>	<u>(406.649.452)</u>	<u>1.301.355.367</u>

El movimiento de las diferencias temporales es como sigue:

	2015			
	31 de diciembre de 2014	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	31 de marzo de 2015
Estimaciones	¢ 975.238.763	(55.354.987)	-	919.883.776
Provisiones	807.277.914	(140.721.966)	-	666.555.948
Valuación de programas de lealtad	(485.248.256)	41.066.555	-	(444.181.701)
Ganancias o pérdidas no realizadas	(10.706.711)	-	188.318	(10.518.393)
	¢ <u>1.286.561.710</u>	<u>(155.010.398)</u>	<u>188.318</u>	<u>1.131.739.630</u>
	2014			
	31 de diciembre de 2013	Incluido en el estado de resultados	Incluido en el patrimonio	31 de marzo de 2014
Estimaciones	¢ 747.225.403	(103.103.877)	-	644.121.526
Provisiones	1.054.549.800	8.762.601	-	1.063.312.401
Valuación de programas de lealtad	(344.866.300)	(61.783.152)	-	(406.649.452)
Ganancias o pérdidas no realizadas	(741.174)	-	1.312.066	570.892
	¢ <u>1.456.167.729</u>	<u>(156.124.428)</u>	<u>1.312.066</u>	<u>1.301.355.367</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(13) Provisiones

Al 31 de marzo, el movimiento de las provisiones se detalla como sigue:

	<u>Litigios laborales</u>	<u>Gratificaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	¢ 13.240.951	800.567.315	813.808.266
Provisión realizada	11.499.566	62.012.525	73.512.091
Provisión utilizada	-	(402.544.368)	(402.544.368)
Saldo al 31 de marzo 2015	<u>24.740.517</u>	<u>460.035.472</u>	<u>484.775.989</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	¢ 501.028	507.265.594	507.766.622
Provisión realizada	19.792.405	195.951.540	215.743.945
Provisión utilizada	(20.234)	(224.771.910)	(224.792.144)
Saldo al 31 de marzo de 2014	<u>¢ 20.273.199</u>	<u>478.445.224</u>	<u>498.718.423</u>

(14) Otras cuentas por pagar diversas

Al 31 de marzo, las otras cuentas por pagar diversas se detallan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acreedores por adquisición de bienes	¢ 1.150.434.885	1.119.184.152
Impuestos por pagar por cuenta de la entidad	-	765.745.156
Aportaciones patronales por pagar	848.208.730	749.175.785
Retenciones por orden judicial	2.272.583	2.712.074
Impuestos retenidos por pagar	5.022.279.282	934.287.091
Aportaciones laborales retenidas por pagar	508.480.063	437.568.980
Obligaciones por pagar partes relacionadas	491.822.167	13.758.899
Facturación por pagar comercios afiliados	4.131.954.440	4.998.847.824
Programas de lealtad por pagar	4.728.665.241	4.016.278.860
Vacaciones acumuladas	1.505.176.062	1.268.431.918
Acreedores varios	4.919.157.199	4.059.000.462
	<u>¢ 23.308.450.652</u>	<u>18.364.991.201</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Patrimonio

(a) Capital social

Al 31 de marzo de 2015, el capital social de la Compañía está conformado por 165.508.500 acciones comunes con un valor nominal de ¢100 cada una para un total de ¢16.550.850.000, (14.894.850.000 en el 2014).

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de agosto de 2014, se aprobó aumentar el capital social en la suma ¢1.656.000.000 mediante una capitalización de utilidades retenidas.

(16) Utilidad básica por acción

El cálculo de la utilidad básica por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas comunes y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el año.

Por el año terminado el 31 de marzo, el detalle de la utilidad básica por acción es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad neta	¢ 22.657.085	1.885.745.177
Utilidad disponible para accionistas comunes neta de reservas	22.657.085	1.885.745.177
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>165.508.500</u>	<u>148.948.500</u>
Utilidad neta por acción básica	<u>¢ 0,1369</u>	<u>12,6604</u>

(Continúa)



Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(17) Ingresos y gastos financieros por diferencias de cambio

Por el año terminado el 31 de marzo, los ingresos por diferencias de cambio se detallan como sigue:

	2015	2014
<u>Ingresos</u>		
Por disponibilidades	244.102.149	254.240.324
Por créditos vigentes	-	5.386.751
Por otras cuentas por cobrar	110.100.102	964.627.384
Por inversiones en instrumentos financieros	-	790.462.826
Por otras cuentas por pagar	12.320.885	-
Por otras obligaciones financieras	21.227.828	401.368.114
	<u>387.750.964</u>	<u>2.416.085.399</u>
<u>Gastos</u>		
Por disponibilidades	9.625.892	166.663.194
Por inversiones en instrumentos financieros	109.035.806	30.122.348
Por otras cuentas por cobrar	42.582.734	-
Por créditos vigentes	109.660	-
Por otras obligaciones financieras	-	83.228
Por otras cuentas por pagar	897.538	211.182.119
	<u>162.251.630</u>	<u>408.050.889</u>
Total efecto por diferencial cambiario neto	<u>225.499.334</u>	<u>2.008.034.510</u>

(18) Ingreso de comisiones por servicios

Por el año terminado el 31 de marzo, el ingreso de comisiones por servicios se detalla como sigue:

	2015	2014
Comisiones comercios afiliados	13.844.443.056	12.621.100.379
Comisión por retiro de efectivo	164.275.942	192.335.697
Comisiones de intercambio	6.534.189.686	5.697.506.684
Cargos por administración de cuenta	463.649.924	450.551.350
Otras comisiones de tarjeta	48.497.017	13.971.140
	<u>21.055.055.625</u>	<u>18.975.465.250</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(19) Otros ingresos operativos

Por el año terminado el 31 de marzo, los otros ingresos operativos se detallan como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingreso por planes automáticos ,SOS, Avisa, y procesamiento de tarjetas	¢	1.022.708.566	856.774.812
Ingresos coemisores		649.093.557	584.834.841
Servicios varios por tarjetas de crédito		168.611.614	45.507.182
Ingreso varios por comisiones de afiliados		1.336.331.998	1.400.154.608
	¢	<u>3.176.745.735</u>	<u>2.887.271.443</u>

(20) Gastos por comisiones por servicios

Por el año terminado el 31 de marzo, los gastos por comisiones por servicios se detallan como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones de intercambio	¢	11.106.133.971	9.247.692.840
Comisión por cobros		81.191.184	95.567.958
Comisiones por otros servicios		478.995.131	307.385.442
	¢	<u>11.666.320.286</u>	<u>9.650.646.240</u>

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(21) Gastos de personal

Por el año terminado el 31 de marzo, los gastos de personal, se detallan como sigue:

	2015	2014
Sueldos y gratificaciones al personal	¢ 11.371.603.493	9.974.550.708
Tiempo extraordinario	61.503.780	48.170.628
Viáticos	62.314.701	56.070.864
Decimotercer sueldo	953.480.132	837.816.970
Otras retribuciones	136.301.804	92.365.237
Aporte auxilio de cesantía	163.754.739	146.761.724
Cargas sociales patronales	2.556.758.188	2.229.685.693
Refrigerios	71.848.540	92.524.052
Vestimenta	3.277.513	8.934.670
Capacitación	122.451.904	141.997.965
Seguros para el personal	186.276.781	181.735.881
Fondo capitalización laboral	343.390.228	301.716.635
Otros gastos de personal	271.867.752	263.895.375
	¢ <u>16.304.829.555</u>	<u>14.376.226.402</u>

(22) Otros gastos de administración

Por el año terminado el 31 de marzo, los otros gastos de administración se detallan como sigue:

	2015	2014
Gastos por servicios externos	¢ 1.854.818.455	2.029.382.122
Gastos de movilidad y comunicaciones	825.616.650	1.187.450.711
Gastos de infraestructura	2.508.080.143	2.826.726.349
Gastos generales	7.885.766.538	6.452.182.614
	¢ <u>13.074.281.786</u>	<u>12.495.741.796</u>

(23) Otras cuentas de orden

La Compañía mantiene compromisos y contingencias fuera del balance general, que resultan del curso normal de sus operaciones, éstas corresponden garantías de préstamos, otras cuentas de control y memorándum de operaciones de préstamos, garantías de cumplimiento, pólizas del Instituto Nacional de Seguros y cuentas castigadoras. Al 31 de marzo de 2015 el saldo es de ¢165.882.101.149 (¢149.754.090.721 en el 2014).

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(24) Valor razonable

Las siguientes asunciones en donde fue práctico, fueron efectuadas por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general.

- (a) Disponibilidades, productos por cobrar, cuentas por cobrar, obligaciones con entidades a la vista y con el público, cargos financieros por pagar y otros pasivos.

Para los instrumentos anteriores, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

- (b) Inversiones en instrumentos financieros

Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores.

Al 31 de marzo, los instrumentos financieros medidos al valor razonable por su nivel de jerarquía se presentan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 2</u>
Activos		
Inversiones disponibles para la venta	¢ <u>9.575.179.628</u>	<u>9.769.936.527</u>

La tabla anterior analiza los instrumentos financieros al valor razonable, por método de valuación. Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

- (c) Cartera de créditos

El valor razonable de los financiamientos con tarjeta de crédito, se aproximan a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(d) Obligaciones con entidades

Las obligaciones con entidades a plazo corresponde a préstamos a una tasa de interés fijo y su valor razonables se obtiene del descuento a una de interés de mercado.

Al de 31 de marzo, el valor razonable se detalla como sigue:

	2015		2014	
	Saldo en libros	Valor razonable	Saldo en libros	Valor razonable
<u>Activos financieros</u>				
Inversiones en valores	¢ 9.575.179.628	9.575.179.628	9.769.936.527	9.769.936.527
Cartera de crédito	33.414.369.080	33.414.369.080	32.285.427.761	32.285.427.761
Total	¢ 42.989.548.708	42.989.548.708	42.055.364.288	42.055.364.288
<u>Pasivos financieros</u>				
Obligaciones a la vista	¢ -	-	-	-
Otras obligaciones con el público	7.854.000.000	7.854.000.000	7.974.330.900	7.974.330.900
Obligaciones entidades a plazo	17.820.000.000	17.417.845.836	17.000.000.000	17.482.496.480
Total	¢ 25.674.000.000	25.271.845.836	24.974.330.900	25.456.827.380

(25) Arrendamientos operativos no cancelables

Al 31 de marzo, los pagos futuros por arrendamiento operativo no cancelables se detallan como sigue:

	2015	2014
Menos de un año	¢ 3.426.088.010	2.299.040.396
De uno a cinco años	6.435.173.685	4.810.613.417
Mas de cinco años	-	369.800.440
Total	¢ 9.861.261.695	7.479.454.253

La Compañía mantiene arrendamientos no cancelables de edificios y oficinas las cuales utiliza para prestar servicios a sus clientes y mantener el personal administrativo. Los contratos de arrendamiento tienen plazos comprendidos entre 1 año y 10 años y pueden ser renovados en la fecha de su vencimiento.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(26) Indicadores de rentabilidad

Al 31 de marzo, los indicadores de rentabilidad de la Compañía se detallan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
i) Retorno sobre el activo (ROA)	0,01%	8%
ii) Retorno sobre el capital (ROE)	0,01%	17%
iii) Relación endeudamiento y recursos propios (v)	0,59	0,56 veces
iv) Margen financiero	47%	45%
v) Activo promedio generadores de interés en relación con el total de activos (veces)	0,47	0,40 veces

(27) Revelaciones que no son de aplicación en estos estados financieros

De acuerdo con lo requerido en el artículo 3 del acuerdo SUGEF 31-04 la siguiente información no está siendo revelada por no ser de aplicación para la Compañía.

- A. Información General
  - Número de cajeros automáticos
- B. Información de partidas presentadas de manera sistemática en Estados Financieros
  - Nota depósitos de clientes a la vista y a plazo
- C. Partidas que no se presentan en el cuerpo principal Estados Financieros
  - Nota fideicomisos y comisiones de confianza

(28) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Cuando las disposiciones emitidas por el CONASSIF difieran de lo dispuesto por las NIIF se debe informar sobre las normas internacionales que se han dejado de cumplir, y la naturaleza de la divergencia específica que le aplica a la entidad por cada periodo sobre el que presente información

Mediante varios acuerdos el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (el Consejo), acordó implementar parcialmente a partir del 1 de enero de 2004 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Para normar la implementación, el Consejo emitió los Términos de la Normativa Contable Aplicable a las Entidades Supervisadas por la SUGEF, SUGIVAL y SUPEN y a los Emisores no Financieros y el 17 de marzo de 2007 el Consejo aprobó una

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

reforma integral de la “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por SUGEF, SUGEVAL, SUPEN y SUGESE y a los emisores no financieros*”.

El 04 de abril de 2013, mediante oficio C.N.S. 1034/08 el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero dispuso reformar el reglamento denominado “*Normativa contable aplicable a las entidades supervisadas por la SUGEF, SUGEVAL, SUPEN, SUGESE y a los emisores no financieros*” (la Normativa), en el cual se han definido las NIIF y sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) como de aplicación para los entes supervisados de conformidad con los textos vigentes al primero de enero de 2011 de las NIIF 2011; con la excepción de los tratamientos especiales indicados en el capítulo II de la Normativa. Las normas se aplican a partir de la fecha efectiva de vigencia, por lo que no se permite su adopción anticipada.

Como parte de la Normativa, y al aplicar las NIIF vigentes al primero de enero de 2011, la emisión de nuevas NIIF o interpretaciones emitidas por el IASB, así como cualquier modificación a las NIIF adoptadas que aplicarán los entes supervisados, requerirá de la autorización previa del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF).

A continuación se detallan algunas de las principales diferencias entre las normas de contabilidad emitidas por el Consejo y las NIIF, así como las NIIF ó CINIIF no adoptadas aún:

a) Norma Internacional de Contabilidad No. 1: Presentación de Estados Financieros

La presentación de los estados financieros requerida por el Consejo, difiere en algunos aspectos de la presentación requerida por la NIC 1. A continuación se presentan algunas de las diferencias más importantes:

La Normativa del CONASIFF no permite presentar en forma neta algunas de las transacciones, como por ejemplo los saldos relacionados con la cámara de compensación y ganancias o pérdidas por venta de instrumentos, los cuales, por su naturaleza las NIIF requieren se presenten netos con el objetivo de no sobrevalorar los activos y pasivos o resultados.

Los intereses por cobrar y por pagar se presentan como parte de la cuenta principal tanto de activo como de pasivo y no como otros activos o pasivos.

b) Norma Internacional de Contabilidad No. 7: Estado de Flujos de Efectivo

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

El Consejo autorizó únicamente la utilización del método indirecto. La NIC 7 permite el uso del método directo e indirecto, para la preparación del estado de flujos de efectivo.

- c) Norma Internacional de Contabilidad No. 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores

La SUGEF ha autorizado en algunos casos que los traslados de cargo relacionados con impuestos se registraran contra resultados acumulados de períodos anteriores.

- d) Norma Internacional de Contabilidad No. 12: Impuesto a las Ganancias

El Consejo no ha contemplado la totalidad del concepto de impuesto de renta diferido dentro del Plan de Cuentas SUGEF, por lo que las entidades han debido registrar estas partidas en cuentas que no son las apropiadas, según lo establece la NIC 12. Por ejemplo, el ingreso por impuesto de renta diferido no se incluye dentro de la cuenta de resultados del gasto por impuesto de renta diferido y se mantienen en cuentas separadas.

- e) Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La SUGEF ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

- f) Norma Internacional de Contabilidad No. 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la moneda Extranjera

El Consejo requiere que los estados financieros de las Entidades Supervisadas se presenten en colones como moneda funcional.

(Continúa)



Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

g) Norma Internacional de Contabilidad No. 32: Instrumentos Financieros: Presentación e información a Revelar

La NIC 32 revisada provee de nuevos lineamientos para diferenciar los instrumentos de capital de los pasivos financieros (por ejemplo acciones preferentes). La SUGEVAL autoriza si estas emisiones cumplen lo requerido para ser consideradas como capital social.

h) Las actualizaciones a la NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar, y a la NIC 1, Presentación de los estados financieros — Instrumentos financieros con opción de venta y obligaciones que surgen en la liquidación

Requieren que los instrumentos con opción de venta y los instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a otra parte una participación proporcional en los activos netos de la entidad solo en la liquidación de la entidad, se clasifiquen como instrumentos de patrimonio si se cumplen ciertas condiciones. Estos cambios no han sido adoptados por el Consejo.

i) Las Norma Internacional de Contabilidad No. 34: Información Financiera Intermedia

El Consejo requiere mediante el acuerdo Sugef 31-04 que “en adición a las reglas de comparación de información que dispone la NIC 34, debe agregarse la comparación del Balance General intermedio con el mismo periodo intermedio del ejercicio inmediato anterior”. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

j) Norma Internacional de Contabilidad No. 37: Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

La SUGEF requiere que para los activos contingentes se registre una provisión para posibles pérdidas. La NIC 37 no permite este tipo de provisiones.

k) Norma Internacional de Contabilidad No. 38: Activos Intangibles

Los bancos comerciales, indicados en el artículo 1 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, Ley 1644, los gastos de organización e instalación pueden ser presentados en el balance como un activo, pero deben quedar amortizados totalmente por el método de línea recta dentro de un período máximo de cinco años. Lo anterior no está de acuerdo con lo establecido en la Norma.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

l) Norma Internacional de Contabilidad No. 39: Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición

La NIC 39 revisada introdujo cambios en relación con la clasificación de los instrumentos financieros, los cuales no han sido adoptados por el Consejo. Algunos de estos cambios son:

- Se establece la opción de clasificar los préstamos y las cuentas por cobrar como disponibles para la venta.
- Los valores cotizados en un mercado activo podrán clasificarse como disponibles para la venta, mantenidos para negociar o mantenidos hasta su vencimiento.
- Se establece la denominada “opción de valor razonable” para designar cualquier instrumento financiero para medición a su valor razonable con cambios en utilidades o pérdidas, cumpliendo una serie de requisitos (por ejemplo que el instrumento se haya valorado a su valor razonable desde la fecha original de adquisición).
- La categoría de préstamos y cuentas por cobrar se amplió para incluir a los préstamos y cuentas por cobrar comprados y no cotizados en un mercado activo.

Adicionalmente el Consejo permite capitalizar los costos directos, que se produzcan en compensación por la evaluación de la posición financiera del tomador del préstamo, evaluación y registro de garantías, avales u otros instrumentos de garantía, negociación de las condiciones relativas al instrumento, preparación y procesamiento de documentos neto de los ingresos por comisiones de formalización de créditos, sin embargo la NIC 39 solo permite capitalizar solo aquellos costos de transacción que se consideran incrementales, los cuales se deben presentar como parte del instrumento financiero y no puede netear del ingreso por comisiones.

Las compras y las ventas de valores convencionales deben registrarse utilizando únicamente el método de la fecha de liquidación.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con el tipo de entidad, los activos financieros deben ser clasificados como se indica a continuación:

a) Carteras Mancomunadas

Las inversiones que conforman las carteras mancomunadas de los fondos de inversión, fondos de pensión y capitalización, fideicomisos y similares, deben clasificarse como disponibles para la venta.

b) Inversiones propias de los entes supervisados

Las inversiones en instrumentos financieros de los entes supervisados deben ser clasificadas en la categoría de disponibles para la venta.

Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión abiertos se deben clasificar como activos financieros negociables. Las inversiones propias en participaciones de fondos de inversión cerrados se deben clasificar como disponibles para la venta.

Los supervisados por SUGEVAL y SUGEF pueden clasificar otras inversiones en instrumentos financieros mantenidos para negociar, siempre que exista una manifestación expresa de su intención para negociarlos en un plazo que no supere los noventa días contados a partir de la fecha de adquisición.

Las clasificaciones mencionadas anteriormente no necesariamente concuerdan con lo establecido por la NIC.

La reforma a la NIC 39, aclara los principios actuales que determinan si riesgos específicos o porciones de flujos de efectivo califican para ser designados dentro de una relación de cobertura. La enmienda pasará a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y requerirá una aplicación retrospectiva. Esta reforma no ha sido adoptada por el Consejo.

m) Norma Internacional de Contabilidad No.40: Propiedades de Inversión

La NIC 40 permite escoger entre el modelo de valor razonable y el modelo de costo, para valorar las propiedades de inversión. La normativa emitida por el Consejo permite únicamente el modelo de valor razonable para valorar este tipo de activos excepto en los casos que no exista clara evidencia que pueda determinarlo.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

n) Norma Internacional de Información Financiera No. 3: Combinaciones de Negocios (revisada)

La NIIF 3 revisada, Combinaciones de negocios (2008), incluye los siguientes cambios:

- La definición de “negocio” fue ampliada, lo cual probablemente provocará que más adquisiciones reciban el tratamiento de “combinaciones de negocios”.
- Las contrapartidas de carácter contingente se medirán a su valor razonable y los cambios posteriores se registrarán en los resultados del período.
- Los costos de transacción, salvo los costos para la emisión de acciones e instrumentos de deuda, se reconocerán como gastos cuando se incurran.
- Cualquier participación previa en un negocio adquirido se medirá a su valor razonable con cambios en resultados.
- Cualquier interés no controlado (participación minoritaria) se medirá ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional en los activos y pasivos identificables de la adquirida, transacción por transacción.

La NIIF 3 revisada pasó a ser obligatoria para los estados financieros correspondientes al 2010 y fue aplicada de forma prospectiva. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

o) Las actualizaciones a la Norma Internacional de Información Financiera No. 7 Instrumentos financieros: Información a revelar

En junio de 2009, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad emitió ciertas enmiendas a la Norma Internacional de Información Financiera 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar*. Estas requieren revelaciones mejoradas sobre las mediciones del valor razonable y sobre el riesgo de liquidez en relación con los instrumentos financieros.

Las enmiendas requieren que las revelaciones sobre la medición del valor razonable utilicen una jerarquía de valor razonable de tres niveles que refleje la importancia de los datos utilizados en la medición del valor razonable de los instrumentos financieros. Se requieren revelaciones específicas cuando las mediciones del valor razonable sean clasificadas en el nivel 3 de la jerarquía (datos importantes no observables). Las enmiendas requieren que cualquier transferencia significativa entre el nivel 1 y el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable sea revelada por separado y que se haga una distinción entre las transferencias hacia cada nivel y desde cada nivel. A su vez, se requiere la revelación de cualquier cambio con respecto al período anterior en la técnica de valoración utilizada para cada tipo de instrumento financiero, incluidas las razones que justifican ese cambio.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, se modifica la definición de riesgo de liquidez y actualmente se entiende como el riesgo de que una entidad experimente dificultades para cumplir con las obligaciones relacionadas con pasivos financieros que se liquidan por medio de la entrega de efectivo u otro activo financiero.

Las enmiendas requieren la revelación de un análisis de vencimiento tanto para los pasivos financieros no derivados como para los derivados. Sin embargo, se requiere la revelación de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros derivados solamente cuando sean necesarios para comprender la oportunidad de los flujos de efectivo. En el caso de los contratos de garantía financiera emitidos, las enmiendas requieren que se revele el monto máximo de la garantía en el primer período en que se pueda exigir su pago. Estas enmiendas no han sido adoptadas por el Consejo.

p) Norma Internacional de Información Financiera No. 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9, Instrumentos financieros, aborda la clasificación y la medición de los activos financieros. Los requisitos de esta Norma en relación con los activos financieros suponen un cambio significativo con respecto a los requisitos actuales de la NIC 39. La Norma establece dos categorías principales de medición de activos financieros: al costo amortizado y al valor razonable. La Norma elimina las categorías actuales establecidas en la NIC 39: mantenidos hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar. En el caso de las inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidos para negociar, la Norma permite hacer la elección irrevocable, en el momento del reconocimiento inicial e individualmente para cada acción, de presentar todos los cambios en el valor razonable en “otro resultado global”. Los montos que sean reconocidos en “otro resultado global” no podrán ser reclasificados posteriormente al resultado del período.

La Norma requiere que no se separen los derivados implícitos de los contratos principales respectivos cuando esos contratos sean activos financieros dentro del alcance de la norma. Al contrario, el instrumento financiero híbrido se evalúa en su totalidad con el fin de determinar si debe medirse al costo amortizado o al valor razonable.

Esta Norma requiere a una entidad determinar si el incluir los efectos de cambios en riesgo de crédito sobre un pasivo designado como valor razonable a través de resultados podría crear un descalce contable basado en hechos y circunstancias en la fecha de aplicación inicial.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Norma entra en vigencia para los períodos anuales que inician el 1 de enero de 2018 o posteriormente. Se permite su aplicación anticipada. Esta norma no ha sido adoptada por el Consejo.

q) Norma Internacional de Información Financiera No. 11, Acuerdos Conjuntos

En mayo de 2011 el Consejo emitió, la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Esta aborda las inconsistencias en los informes de negocios conjuntos, al exigir un único método para dar cuenta de las participaciones en entidades controladas en forma conjunta. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

r) Norma Internacional de Información Financiera No. 12, Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades

En mayo de 2011 el Consejo emitió, la NIIF 12 Información a Revelar de Intereses en Otras Entidades, con fecha efectiva del 1 de enero de 2013. Requiere que una entidad revele información que ayude a sus usuarios, a evaluar la naturaleza y los efectos financieros al tener una participación en otras entidades, incluidas las entidades controladas de forma conjunta y las entidades asociadas, los vehículos de propósito especial y otras formas de inversión que están fuera del balance. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

s) Norma Internacional de Información Financiera No. 13, Medición Hecha a Valor Razonable

Esta norma fue aprobada por el Consejo en mayo 2011, proporciona un único concepto y procedimiento para determinar el valor razonable, así como los requisitos de medición y uso a través de las NIIF. Esta vigente a partir de 1 de enero de 2013, y se puede aplicar en forma anticipada. Esta NIIF aún no ha sido adoptada por el CONASSIF.

t) La CINIIF 10, Estados Financieros Interinos y el Deterioro

Prohíbe la reversión de una pérdida por deterioro reconocida en un periodo interino previo con respecto a la plusvalía, una inversión en un instrumento patrimonial o un activo financiero registrado al costo. El CINIIF 10 se aplica a la plusvalía, las inversiones en instrumentos patrimoniales y los activos financieros registrados al costo a partir de la fecha en que se aplicó por primera vez el criterio de medición de las NIC 36 y 39, respectivamente (es decir, el 1 de enero de 2004). El Consejo permite la reversión de las estimaciones.

(Continúa)

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

u) CINIIF 12, Acuerdos de Concesión de Servicios

Esta Interpretación proporciona guías para la contabilización de los acuerdos de concesión de servicios públicos a un operador privado. Esta interpretación se aplica tanto a:

- las infraestructuras que el operador construya o adquiera de un tercero, para ser destinadas al acuerdo de prestación de servicios; y
- las infraestructuras ya existentes a las que el operador tenga acceso, con el fin de prestar los servicios previstos en la concesión, por acuerdo de la entidad concedente.

La CINIIF 12 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

v) CINIIF 13, Programas de Fidelización de Cliente

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización en la entidad que concede créditos - premios a sus clientes por fidelización como parte de una transacción de venta, que sujetas al cumplimiento de cualquier condición adicional estipulada como requisito; los clientes puedan canjear en el futuro en forma de bienes o servicios gratuitos o descuentos. La CINIIF 13 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

w) CINIIF 14, NIC 19, El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimo de Financiamiento y su Interacción

Esta Interpretación se aplica a todos los beneficios definidos post-empleado y a otros beneficios definidos a los empleados a largo plazo, asimismo considera los requerimientos de mantener un nivel mínimo de financiación a cualquier exigencia de financiar un plan de beneficios definido post-empleado u otro plan de beneficios definido a largo plazo. También abarca la situación en la que un nivel mínimo de financiación puede originar un pasivo. La CINIIF 14 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de enero del 2011, con aplicación retroactiva. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

Credomatic de Costa Rica, S.A.

Notas a los Estados Financieros

x) CINIIF 17, Distribuciones de los Propietarios de Activos Distintos al Efectivo

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de los dividendos por pagar por la distribución de activos distintos al efectivo a los propietarios al inicio y término del período.

Si después del cierre de un período sobre el que se informa, pero antes de que los estados financieros sean autorizados para su emisión, una entidad declarase un dividendo a distribuir mediante un activo distinto al efectivo, revelará:

- a) la naturaleza del activo a distribuir;
- b) el valor en libros del activo a distribuir a la fecha de cierre del período que se informa; y
- c) si los valores razonables son determinados, total o parcialmente, por referencia directa a las cotizaciones de precios publicadas en un mercado activo o son estimados usando una técnica de valuación y el método usado para determinar el valor razonable y, cuando se use una técnica de valuación, los supuestos aplicados.

La CINIIF 17 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

y) CINIIF 18, Transferencias de Activos Procedentes de Clientes

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización de transferencias de elementos de propiedad, planta y equipo por parte de las entidades que reciben dichas transferencias de sus clientes, asimismo sobre los acuerdos en los que una entidad recibe efectivo de un cliente, cuando este importe de efectivo deba utilizarse solo para construir o adquirir un elemento de propiedad, planta y equipo, y la entidad deba utilizar el elemento para conectarse al cliente a una red o para proporcionarle un acceso continuo al suministro de bienes o servicios, o para ambas cosas. La CINIIF 18 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2009. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(Continúa)



31 de marzo 2015

z) CINIIF 19, Cancelación de Pasivos Financieros mediante Instrumentos de Patrimonio

Esta Interpretación ofrece una guía para la contabilización por una entidad cuando las condiciones de un pasivo financiero se renegocien y dan lugar a que la entidad que emite los instrumentos de patrimonio para un acreedor de ésta cancele total o parcialmente el pasivo financiero. La CINIIF 19 es obligatoria para los estados financieros a partir del 1 de julio del 2010. Este CINIIF no ha sido adoptado por el Consejo.

(29) Cambios en cifras del 2014

A efectos de mantener la comparabilidad para los cortes de los periodos presentados a continuación se detallan las reclasificaciones realizadas a las cifras de marzo 2014.

Cambios en el Balance General

El saldo la cuenta contable por ¢1.806.293.272 de partidas pendientes de imputación que había sido presentado dentro del grupo de otras cuentas por cobrar fue reclasificado a la cuenta de otros activos.

Cambios en el Estado de Resultados

El ingreso por el cobro de servicios de cajeros automáticos por ¢325.234.450 que había sido presentado en marzo 2014 como otros ingresos de operación, fue reclasificado al rubro de ingresos con partes relacionadas.

El gasto por el uso de red de cajeros automáticos por ¢232.203.834, que había sido presentado en marzo 2014 como gastos por comisiones y servicios, fue reclasificado al rubro de gastos con partes relacionadas.